

## **Mexichem reporta triple dígito de crecimiento en utilidad neta con resultados históricos del segundo trimestre de 2018**

- **Crecimiento de doble dígito en ventas, EBIT, EBITDA y triple en utilidad neta.**
- **Nivel de EBITDA histórico en un trimestre por crecimiento orgánico y de adquisición.**
- **Todos los negocios reportan fuerte crecimiento.**
- **ROE y ROIC de las operaciones continuas aumentan 670 y 190 pbs, respectivamente a 14% y 8.7% y reducción en la deuda neta a EBITDA a niveles de 1.98x.**

---

Tlalnepantla de Baz, Estado de Mexico, a 25 de julio de 2018 - Mexichem, S.A.B. de C.V. (BMV: MEXCHEM\*) ("la Compañía" o "Mexichem") reporta sus resultados no auditados del segundo trimestre de 2018. Las cifras han sido preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS"), siendo el dólar americano la moneda funcional y de reporte. Todas las comparaciones se realizan contra el mismo periodo del año anterior, con la excepción de las cifras del Estado de Resultados de Netafim Ltd al 1T17, que no han sido incluidos para efectos comparativos; sin embargo, los estados financieros Pro-forma se encuentran en el Apéndice I de este reporte, salvo que se especifique de otra forma, las cifras se reportan en millones. En los comentarios de este reporte, nos referiremos al término "Orgánico" u "Orgánicamente", el cual excluye lo siguiente: i) Los resultados de Netafim Ltd en el trimestre, y ii) Gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd y CADE; así como iii) beneficio fiscal relacionado a un litigio en Brasil. En algunos casos los porcentajes y los números han sido redondeados y puede ser que, por lo mismo, las cifras no sumen.

El EBITDA aumentó 29% a \$423 millones sobre un crecimiento en los ingresos de 35% de \$1,968 millones. Siendo este el nivel de EBITDA histórico en un trimestre y validando la mezcla de crecimiento orgánico y de adquisición.

En el trimestre Mexichem registró un margen EBITDA de 21.5%, mientras que la utilidad de operación incrementó 42% a \$317 millones año contra año. La utilidad neta consolidada totalizó \$206 millones aumentando considerablemente, al compararla con \$92 millones reportada durante el segundo trimestre del año pasado. El flujo libre de efectivo subió 76% a \$88 millones.

"Este ha sido otro trimestre emocionante de éxitos significativos que validan todas las estrategias y planes que hemos estado ejecutando para transformar a Mexichem" dice Daniel Martínez-Valle, Director General de Mexichem. "Durante este viaje hemos identificado retos en todos los mercados en los que servimos, y hemos utilizado nuestra creatividad e innovaciones para resolverlos a través de nuestros grupos de negocios. Por lo que estamos bastante motivados de estar ejecutando la estrategia correcta para continuar aprovechando este momento".

Datos financieros y operativos relevantes los primeros seis meses de 2018:

- Los ingresos incrementaron 30% a \$3,724 millones.
- El EBITDA aumentó 42% a \$753 millones y el margen EBITDA subió 170 pbs a 20.2%. La utilidad de operación incrementó 57% a \$543 millones.
- Utilidad neta consolidada totalizó \$317 millones un incremento de 119%.

## INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Información financiera seleccionada</b>						
Ventas netas	1,968	1,463	35%	3,724	2,857	30%
Utilidad de operación	317	224	42%	543	345	57%
EBITDA	423	327	29%	753	529	42%
Margen EBITDA	21.5%	22.3%	-84 bps	20.2%	18.5%	170 bps
Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas	186	88	111%	297	140	112%
Utilidad de operación antes de impuestos	262	151	74%	425	228	86%
Utilidad (pérdida) neta consolidada	206	92	124%	317	145	119%
Utilidad (pérdida) neta mayoritaria	162	67	142%	241	119	103%
Flujo libre operativo antes de Capex	219	135	62%	212	129	64%
CAPEX total (orgánico y JV)	(70)	(60)	17%	(136)	(142)	-4%
Flujo libre antes de dividendos	150	76	97%	76	(12)	N/A
Flujo de efectivo libre*	88	50	76%	(60)	(65)	-8%

## COMENTARIOS DE LA DIRECCIÓN

### Estrategia, Desempeño, Datos Sobresalientes de los Grupos de Negocios y Perspectiva

La primera mitad del año 2018 nos confirma que la estrategia de Mexichem basada en crecimiento orgánico y de adquisición está dando resultados positivos. El enfoque de la compañía en soluciones conocidas como "human-centered", en las que Mexichem ha identificado apremiantes desafíos y que desarrolla- o adquiere y aplica soluciones inteligentes para resolverlos- las cuáles están comenzando a ganar tracción globalmente. El enfoque estratégico de Mexichem, hacia los negocios y mercados que atendemos, lo que ha resultado en un sólido rendimiento financiero. De hecho, todos nuestros negocios continúan creciendo.

Mexichem confía tanto en las adquisiciones como en su crecimiento orgánico para alcanzar el éxito. Desde 2003, la Compañía ha adquirido 27 compañías. Gran parte del éxito proviene de una efectiva integración de estas, lo que ha hecho que la familia de Mexichem sea más amplia. Actualmente estamos enfocados en la integración exitosa de Netafim Ltd, una compañía israelita que tiene una tremenda expectativa en lo que llamamos “ruralización inteligente”. En cuanto a las operaciones de crecimiento orgánico y con respecto a la distribución de capital, nuestras prioridades incluyen soluciones de valor agregado y digitales que lanzamos durante el trimestre tales como Sentio y Wavin Spotlight. Además, durante el trimestre, Netafim Ltd lanzó Netbeat que es una solución digital de valor agregado para los agricultores.

Mexichem está firmemente comprometida con su grado de inversión y en un continuo esfuerzo de fortalecer su balance general y a finales del segundo trimestre su nivel de razón deuda neta a EBITDA alcanzó niveles de 1.98 veces.

Creemos profundamente que una estrategia combinación de adquisiciones, crecimiento orgánico e innovación, y una supervisión administrativa precisa sobre el desempeño financiero, es lo que ha transformado a Mexichem en un líder mundial, en una multinacional, y en una organización integrada que hace que hoy sea más fuerte que en cualquier otro momento en su historia.

Mexichem se está embarcando en un viaje para transformarse en una organización ajustada al futuro y guiada por su propósito. Esto significa que nuestra organización está identificando problemas en la infraestructura y retos en comunidades y ciudades a lo largo y ancho del mundo y desarrollando soluciones innovadoras para resolverlos. Este planteamiento para nuestro negocio es una cuestión más sobre identificar los retos del hoy, así como analizar las trayectorias de crecimiento y de predecir los retos del mañana. Creemos que tenemos a la gente correcta con la experiencia necesaria, para identificar y desarrollar las innovaciones adecuadas, transformando a Mexichem en una compañía global, innovadora centrada en el ser humano, enfocada en satisfacer las necesidades de sus clientes, y mejorando la vida de las personas alrededor del mundo. Esperamos compartir mayores detalles sobre estas iniciativas durante los próximos meses.

Dado el desempeño que hemos tenido en 2018, estamos incrementando nuestra guía de resultados, y ahora anticipamos un crecimiento entre 25 y 30% del EBITDA para el año completo. Este incremento desde 20-25% a 25-30% proviene del desempeño que obtuvimos durante la primera mitad del año en el que operamos bajo un ambiente de restricción en la oferta en los mercados que servimos, como Fluor y Vinyl, que actuó de manera conjunta con factores de estacionalidad. Para la segunda mitad del año 2018 continuamos viendo condiciones de mercado favorables en Vinyl, las mismas que han permitido la expansión de nuestras oportunidades y mejorar nuestra posición de mercado, mientras que en Fluent, debido a la reestructura organizacional que ejecutamos durante 2017, junto con mejores condiciones de mercado en Europa y en USA/Canada, y la recuperación constante en LatAm, han apoyado los resultados a lo largo del año y esperamos que esto continúe en el resto de 2018. Sin embargo, también creemos que el ambiente de restricción en la oferta y la estacionalidad en los mercados que servimos, que beneficiaron a Fluor durante la primera mitad del año, empezaran a moderar al tiempo que efectuaremos paros programados para mantenimiento en nuestras plantas de Japón y en EUA, durante el 2S18.

## RESULTADOS FINANCIEROS AL SEGUNDO TRIMESTRE

### VENTAS

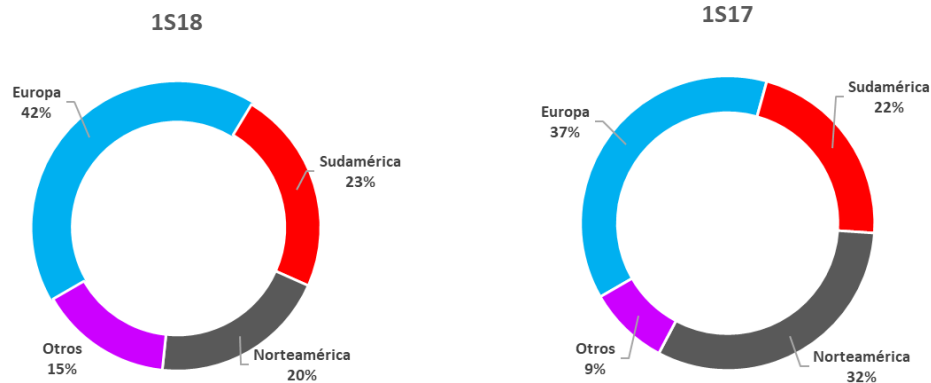
Durante el segundo trimestre de 2018, los ingresos totalizaron \$1,968 millones, un aumento de \$505 millones, o 35%, con respecto al 2T17. Lo anterior se debe a mayores ventas en todos nuestros Grupos de Negocios. Orgánicamente, las ventas incrementaron 15% o \$219 millones. Las ventas para nuestros Grupos de Negocios Fluent, Fluor y Vinyl aumentaron en un 49%, 28% y 12%, respectivamente.

Fluent reportó un crecimiento Orgánico de doble dígito en 11%. Este crecimiento en Fluent se debió principalmente a un mejor desempeño en las ventas en Fluent Europe, US/Canada, LatAm y AMEA. En Fluor, el crecimiento fue principalmente por una sólida demanda de fluorita y mejores condiciones en precios en toda la cadena debido a estacionalidad y a restricciones en la oferta en los mercados que atendemos. Finalmente, Vinyl se benefició por una mejora en el precio de PVC y en las condiciones de mercado en la sosa cáustica, comparado con el segundo trimestre del año pasado, así como a una mayor diversificación geográfica.

Los efectos de conversión cambiaria en 2T18 en las ventas tuvieron un impacto negativo de \$135 millones incluyendo Venezuela y un beneficio de \$31 millones excluyendo Venezuela, comparado con 2T17, principalmente como resultado de la depreciación del Bolívar venezolano (6,362%) y del real brasileño (11.8%) que fueron parcialmente compensados por la apreciación del Euro (7.8%) y de la libra esterlina (6.1%). Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria (esto no afecta el flujo, pero ayuda a entender desempeño de la compañía y por segmento), las ventas hubieran sido de \$1.8 miles de millones, arriba en \$354.3 millones o 24% incluyendo el efecto de Venezuela, y \$17 miles de millones, arriba \$188 millones o 13% excluyendo el efecto antes mencionado.

Como resultado, durante el semestre, las ventas incrementaron 30% a \$3.7 miles de millones, un aumento de \$867 millones. Orgánicamente y sin el efecto de conversión cambiaria, durante el semestre, las ventas hubieran incrementado 15% a \$3.3 miles de millones, un aumento de \$439 millones.

## VENTAS POR REGIÓN (DESTINO):



Los Estados Unidos y México representaron el 15% y 11% de las ventas totales por destino en 1S18 respectivamente, mientras que Alemania representó el 8% y Brasil y Reino Unido representaron 6%, cada uno.

## EBITDA

En el 2T18, el EBITDA fue de \$423 millones, un aumento de 29% en comparación con \$327 millones reportados en el mismo trimestre del año anterior. El margen EBITDA del trimestre fue 21.5%. El EBITDA Orgánico sería de \$370 millones, un incremento del 13% con un margen EBITDA implícito de 22%.

Alcanzamos un crecimiento de doble dígito en el EBITDA en cada uno de nuestros grupos de negocio, lo que representa un logro histórico para la Compañía. En el Grupo de Negocios Fluent, Fluor y Vinyl, el EBITDA aumentó 45%, 44% y 14%, respectivamente con respecto al 2T17.

En general, los resultados favorables del trimestre se pueden atribuir a: i) mejor desempeño en las ventas y en las dinámicas de mercado, en EUA y Europa, en nuestros Grupos de Negocios Fluent y Fluor, ii); ii) señales de recuperación de Fluent LatAm y AMEA, iii) la consolidación de los resultados de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem y iv) sólidos precios de nuestros productos de nuestro grupo de negocio Vinyl.

Los efectos de conversión cambiaria en 2T18 tuvieron un impacto negativo de \$152 millones incluyendo Venezuela y fue inmaterial excluyendo Venezuela, en una base comparación consolidada, debido a que el EBITDA fue afectado por las mismas monedas que afectaron las ventas. Orgánicamente, sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA hubiera sido de \$522 millones, \$195 millones o 60% arriba del 2T17 incluyendo el efecto de Venezuela, y de \$362 millones, \$35 millones u 11% arriba, excluyendo el efecto antes mencionado.

En los primeros seis meses de 2018 el EBITDA fue de \$753 millones, un incremento de 42%. El margen de EBITDA fue de 20.2%. Orgánicamente, sin el efecto de conversión cambiaria, el EBITDA hubiera sido de \$842 millones, un incremento de 59%.

### **UTILIDAD DE OPERACIÓN**

Mexichem reportó una utilidad de operación para el 2T18 de \$317 millones, en comparación con \$224 millones en el 2T17, un aumento del 42%.

Orgánicamente la utilidad de operación incremento \$46 millones o 21% a \$270 millones.

En el 1S18, la utilidad de operación reportada fue de \$543 millones y orgánicamente fue de \$476 millones, comparada con \$345 millones reportados en el mismo periodo de 2017, representando un incremento de 57% y 38%, respectivamente.

### **COSTO FINANCIERO**

En 2T18 el costo financiero disminuyó \$19 millones o 26% a \$54 millones comparado con 2T17. Esta disminución es básicamente por i) reducción positiva de pérdidas cambiarias al comparar 2T18 con 2T17; ii) ganancias cambiarias relacionadas a la deuda denominada en pesos mexicanos y a otros pasivos netos en monedas que se depreciaron contra el dólar y, iii) una variación positiva inflacionaria derivada de la operación en Venezuela, debido al ambiente hiperinflacionario que se aplicó a nuestra posición monetaria neta, generando un efecto positivo, debido a que a nuestros pasivos monetarios fueron mucho mayores a nuestros activos monetarios durante el 2T18 comparados contra los del 2T17. Estos efectos fueron compensados por un incremento de \$12 millones en los gastos por intereses y comisiones bancarias, de los que \$11 millones se derivan de la emisión del bono de \$1 mil millones emitido en septiembre de 2017 para la adquisición de Netafim Ltd, y el resto por la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem.

Durante el primer semestre de 2018, el costo financiero incrementó en \$2 millones o 2% a \$119 millones comparado con el mismo periodo de 2017. Esto ocurrió por un incremento de \$23 millones en intereses derivados de la emisión del bono emitido por \$1 mil millones en septiembre de 2017 y \$5 millones por la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem, compensados por una reducción de \$2 millones en intereses ganados, \$24 millones en la posición monetaria y \$4 millones en efectos cambiarios, debido a los mismos factores mencionados anteriormente.

### **IMPUESTOS**

En 2T18, la utilidad por operaciones continuas antes de impuestos a la utilidad incrementó (EBT) 74% mientras que los impuestos corrientes incrementaron 55%, reduciendo la tasa de impuestos corriente de 26.4% en 2T17 a 23.7% durante el 2T18. Esto fue principalmente debido a: i) utilidades contables relacionadas con el inicio de operaciones del cracker de etileno en el 2T17 que no tuvieron un impuesto asociado debido al beneficio fiscal de una depreciación acelerada, ii) una reducción en la tasa corporativa de 35% a 21% en relación con la reforma fiscal en EUA ocurrida durante el segundo semestre de 2017.

Los impuestos diferidos del 2T17 se incrementaron por la reducción en el activo por impuestos diferidos debido a que fueron compensados contra las ganancias fiscales cambiarias locales (las cuáles no se consideran para propósitos contables) por la devaluación del peso mexicano, efecto que no ocurrió en el 2T18 dado a un comportamiento cambiario más estable. Este efecto generó una reducción de \$9 millones en los impuestos diferidos.

El efecto combinado en los impuestos corrientes y diferidos produjo una reducción en la tasa efectiva de 42% en 2T17 a 29% en 2T18.

En el 1S18 la tasa efectiva se redujo a 30% de 39% debido a los factores explicados anteriormente.

### UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CONSOLIDADA Y UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA MAYORITARIA

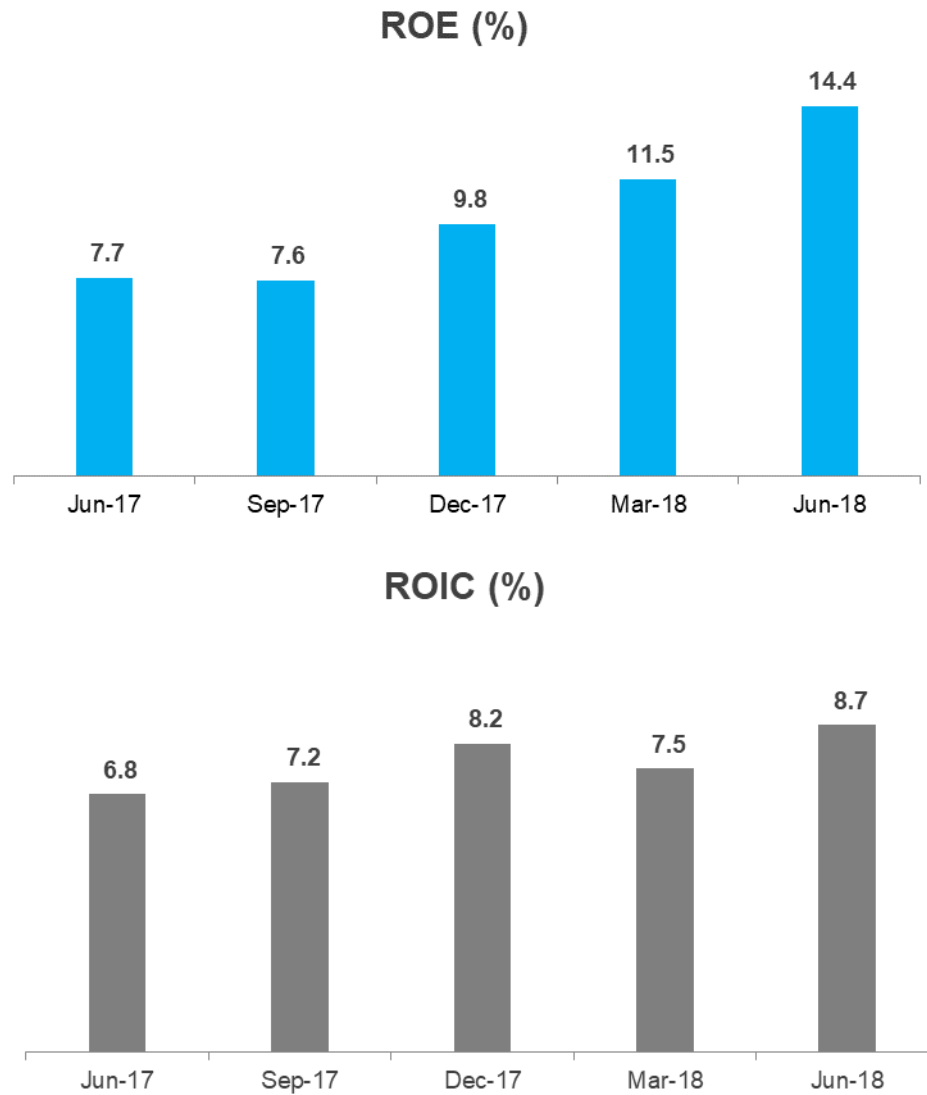
Durante el 2T18 PMV registró un ajuste neto en de impuestos diferidos en el valor de los activos dentro del complejo petroquímico Pajaritos que se discontinuó en 4T17, esto para reflejar el valor de avalúo de dichos activos.

En 2T18, la Compañía reportó utilidad neta consolidada de \$206 millones y utilidad neta mayoritaria de \$162 millones, comparado con lo reportado en utilidad neta consolidada y en utilidad neta mayoritaria de \$92 millones y \$67 millones respectivamente en 2T17. Estos resultados reflejan una utilidad de operación y EBITDA mayores a los reportados en el segundo trimestre de 2017 y una menor tasa de impuesto corriente mencionada anteriormente.

Durante la primera mitad de 2018, la Compañía reportó una utilidad neta consolidada de \$317 millones y una utilidad neta mayoritaria \$241 millones, comparadas con \$145 millones y \$119 millones reportadas en el mismo periodo de 2017, respectivamente.

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>Estado de resultados</b>						
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>262</b>	<b>151</b>	<b>74%</b>	<b>425</b>	<b>228</b>	<b>86%</b>
Impuesto causado	62	40	55%	114	70	63%
<b>Utilidad por operaciones continuas después de impuestos corrientes</b>	<b>200</b>	<b>111</b>	<b>80%</b>	<b>311</b>	<b>158</b>	<b>97%</b>
Impuesto diferido	14	23	-39%	13	18	-28%
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>186</b>	<b>88</b>	<b>111%</b>	<b>297</b>	<b>140</b>	<b>112%</b>
Operaciones discontinuadas	(20)	(4)	400%	(20)	(6)	233%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>206</b>	<b>92</b>	<b>124%</b>	<b>317</b>	<b>145</b>	<b>119%</b>
Interés minoritario	44	25	76%	76	26	192%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>162</b>	<b>67</b>	<b>142%</b>	<b>241</b>	<b>119</b>	<b>103%</b>

El ROE y ROIC últimos doce meses fueron:



ROE: Utilidad de operaciones continuas/ Capital contable ajustado por operaciones continuas

ROIC: Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas / Capital Contable ajustado por operaciones continuas + Pasivos con Costo – Caja.

Utilidad de las operaciones continuas y Utilidad de operación ajustada por impuestos de utilidades por operaciones continuas considerando últimos doce meses.

## BALANCE Y PUNTOS RELEVANTES DEL FLUJO DE OPERACIÓN

### FLUJO DE EFECTIVO

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
EBITDA	423	327	29%	753	529	42%
Impuestos pagados	(78)	(40)	95%	(132)	(70)	89%
Intereses neto pagados	(49)	(36)	36%	(94)	(72)	31%
Comisiones bancarias	(11)	(8)	38%	(22)	(13)	69%
Utilidad (pérdida) cambiaria	(22)	(16)	38%	(32)	(12)	167%
Variación de capital de trabajo <sup>(1)(2)</sup>	(44)	(91)	-52%	(261)	(233)	12%
<b>Flujo libre operativo antes de Capex</b>	<b>219</b>	<b>135</b>	<b>62%</b>	<b>212</b>	<b>129</b>	<b>64%</b>
<b>CAPEX (orgánico)</b>	<b>(65)</b>	<b>(46)</b>	<b>41%</b>	<b>(126)</b>	<b>(95)</b>	<b>33%</b>
<b>CAPEX (total JV)</b>	<b>(5)</b>	<b>(24)</b>	<b>-79%</b>	<b>(11)</b>	<b>(86)</b>	<b>-87%</b>
<b>CAPEX JV (Participación Oxy)</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-100%</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-100%</b>
<b>CAPEX NETO (JV)</b>	<b>(5)</b>	<b>(13)</b>	<b>-62%</b>	<b>(11)</b>	<b>(47)</b>	<b>-77%</b>
<b>CAPEX total (orgánico y JV)</b>	<b>(70)</b>	<b>(60)</b>	<b>17%</b>	<b>(136)</b>	<b>(142)</b>	<b>-4%</b>
<b>Flujo libre antes de dividendos</b>	<b>150</b>	<b>76</b>	<b>97%</b>	<b>76</b>	<b>(12)</b>	<b>N/A</b>
<b>Dividendos</b>	<b>(62)</b>	<b>(26)</b>	<b>138%</b>	<b>(136)</b>	<b>(53)</b>	<b>157%</b>
<b>Flujo de efectivo libre</b>	<b>88</b>	<b>50</b>	<b>76%</b>	<b>(60)</b>	<b>(65)</b>	<b>-8%</b>
<b>Cuenta por Cobrar Seguro PMV</b>	<b>268</b>	<b>-</b>		<b>268</b>	<b>-</b>	
<b>Flujo de efectivo libre después del seguro</b>	<b>355</b>	<b>50</b>	<b>610%</b>	<b>207</b>	<b>(65)</b>	<b>N/A</b>

(1) La cuenta por cobrar del seguro de PMV no está incluido en el cálculo de variación de capital de trabajo (2) El cálculo de la variación del capital de trabajo (jun 18 vs dic 17) incluye resultados proforma de Netafim Ltd para fines comparativos.

- El flujo de capital operativo antes de Capex (inversiones de capital) incrementó 62% a pesar del incremento de 95% en los impuestos pagados y en 36% en los intereses pagados, los cuáles están relacionados a una mayor utilidad de operaciones continuas antes de impuestos y a mayores niveles de apalancamiento. Asimismo, hubo un incremento del 38% en las pérdidas cambiarias, que fueron compensado por un decremento en la demanda de capital de trabajo. Este último se debe principalmente a una mejora en la recuperación de cuentas por cobrar de Vinyl. El Capex en el 2T18 incrementó 17% a \$70 millones.



## CAPITAL DE TRABAJO NETO

	Variación del 2018			Variación del 2017		
	jun-18	dic-17	Δ (\$)	jun-17	dic-16	Δ (\$)
<b>Capital de Trabajo</b>	771	510	(261)	417	184	(233)

Del 31 de diciembre de 2017 al 30 de junio de 2018 los requerimientos del capital de trabajo incrementaron en \$261 millones, comparados con un incremento de \$233 millones en el mismo período, pero del año anterior. Este incremento de \$28 millones entre el 1S18 y 1S17 se generó por la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem y por mayores ventas en todos los grupos de negocio.

## DEUDA FINANCIERA

	Últimos 12 meses	
	Jun 2018	Dic 2017
<b>Deuda Neta en US\$</b>	2,748	1,356
<b>Deuda Neta/EBITDA 12 M</b>	1.98x	1.23x
<b>Cobertura de intereses</b>	6.21x	5.67x

La deuda neta en US\$ incluye \$0.6 millones de cartas de crédito a más de 180 días, que para efectos del covenant son consideradas deuda; aunque esta no se registra como deuda contablemente.

La deuda financiera al 30 de junio de 2018 fue de \$3.6 miles de millones, mientras que el efectivo y equivalentes de efectivo ascendieron a \$905 millones; resultando en una deuda neta financiera de \$2.7 miles de millones.

A mediados de abril, alcanzamos un acuerdo por \$323 millones con nuestra aseguradora relacionado al accidente que ocurrió en la planta de PMV hace dos años. El pago de un total de \$55.5 millones fueron adelantados por la compañía de seguros durante los años 2016 y 2017. La diferencia de \$267.5 millones cubrió la cuenta por cobrar una vez que en mayo 2018 la compañía aseguradora pagó. Este acuerdo incluyó daños a la propiedad y las coberturas de montaje y de interrupción de negocios. Para mayor información acerca de PMV, ver la sección de Comentarios de Cierre de PMV incluida en los comentarios de Grupo de Negocio Vinyl en este reporte.

El índice Deuda Neta / EBITDA fue de 1.98x al 30 de junio de 2018, mientras que la Cobertura de Intereses fue de 6.2x.

## BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

Balance general	En millones de dólares	
	Jun 2018	Dic 2017
<b>Activo total</b>	<b>10,406</b>	<b>9,759</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	905	1,900
Clientes	1,413	975
Inventarios	872	675
Otros activos circulantes	263	403
Propiedad, planta y equipo, neto	3,531	3,626
Activos intangibles y Crédito Mercantil	3,149	1,910
Activo largo plazo	273	270
<b>Pasivo total</b>	<b>6,786</b>	<b>6,078</b>
Porción circulante de deuda largo plazo	374	45
Proveedores	1,515	1,362
Otros pasivos circulantes	787	723
Deuda largo plazo	3,278	3,210
Provisiones por beneficios a los empleados	184	186
Pasivo por impuestos diferidos	215	231
Otros pasivos largo plazo	433	321
<b>Capital contable consolidado</b>	<b>3,620</b>	<b>3,681</b>
Capital contable minoritario	921	878
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,699</b>	<b>2,803</b>
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>10,406</b>	<b>9,759</b>

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%	2018	2017	%
<b>Estado de Resultados</b>						
Ventas netas	1,968	1,463	35%	3,724	2,857	30%
Costo de ventas	1,393	1,074	30%	2,675	2,160	24%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>575</b>	<b>389</b>	<b>48%</b>	<b>1,048</b>	<b>697</b>	<b>50%</b>
Gastos de operación	258	165	56%	505	352	43%
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>317</b>	<b>224</b>	<b>42%</b>	<b>543</b>	<b>345</b>	<b>57%</b>
Intereses pagados y comisiones bancarias	63	50	26%	126	98	29%
Intereses ganados	(3)	(6)	-50%	(10)	(12)	-17%
Fluctuación cambiaria, neta	16	25	-36%	31	35	-11%
Posición monetaria	(19)	5	N/A	(26)	(2)	1200%
Participación en asociada	(1)	-		(2)	(1)	100%
<b>Resultado Integral de Financiamiento</b>	<b>54</b>	<b>73</b>	<b>-26%</b>	<b>119</b>	<b>117</b>	<b>2%</b>
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>262</b>	<b>151</b>	<b>74%</b>	<b>425</b>	<b>228</b>	<b>86%</b>
Impuesto causado	62	40	55%	114	70	63%
Impuesto diferido	14	23	-39%	13	18	-28%
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>76</b>	<b>64</b>	<b>19%</b>	<b>128</b>	<b>88</b>	<b>45%</b>
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>186</b>	<b>88</b>	<b>111%</b>	<b>297</b>	<b>140</b>	<b>112%</b>
Operaciones discontinuadas	(20)	(4)	400%	(20)	(6)	233%
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>206</b>	<b>92</b>	<b>124%</b>	<b>317</b>	<b>145</b>	<b>119%</b>
Interés minoritario	44	25	76%	76	26	192%
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>162</b>	<b>67</b>	<b>142%</b>	<b>241</b>	<b>119</b>	<b>103%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>423</b>	<b>327</b>	<b>29%</b>	<b>753</b>	<b>529</b>	<b>42%</b>

## RESULTADOS OPERATIVOS POR GRUPO DE NEGOCIO

VINYL Grupo de negocios (34% y 42% del total de ventas de Mexichem antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2018)

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Vinyl</b>						
Volumen total (miles de tons.)	654	638	3%	1,298	1,281	1%
Ventas totales*	642	571	12%	1,287	1,170	10%
Utilidad de operación	111	89	25%	216	142	52%
EBITDA	161	141	14%	313	224	40%

\*Ventas intercompañías por \$47 millones y \$52 millones en 2T18 y 2T17, respectivamente. El acumulado a junio 2018 y 2017 es de \$88 millones y \$96 millones, respectivamente.

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Resinas, Compuestos, Derivados</b>						
Volumen total (miles de tons)	567	573	-1%	1,136	1,151	-1%
Ventas totales*	619	558	11%	1,245	1,141	9%
Utilidad de operación	103	86	20%	201	135	49%
EBITDA	150	136	10%	293	211	39%

\*Ventas intercompañías por \$56 millones y \$59 millones en 2T18 y 2T17, respectivamente. El acumulado a junio 2018 y 2017 fue de \$104 millones y \$110 millones, respectivamente. De estas cantidades \$9 millones y \$8 millones fueron facturados a PMV en el 2T18 y 2T17, respectivamente; y \$17 y \$14 millones, a junio de 2018 y junio de 2017, respectivamente.

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>PMV</b>						
Ventas totales*	32	23	39%	61	46	33%
Utilidad de operación	8	2	300%	15	7	114%
EBITDA	11	5	120%	21	13	62%

\*Ventas intercompañías facturados a resinas, compuestos y derivados fue por \$0.6 millones y \$1.6 millones en 2T18 y 2T17, respectivamente. El acumulado a junio 2018 y 2017 fue de \$1.5 millones y \$2.8 millones, respectivamente.

En el 2T18, el Grupo de Negocios Vinyl reportó 12% de crecimiento en ventas a \$642 millones, mientras que los volúmenes incrementaron 3% con respecto al año anterior, reflejando mejores condiciones de precios en PVC asociado con: mejores precios de petróleo y restricciones de oferta en Asia; junto con mejores precios de mercado en sosa cáustica de aquellos observados durante el mismo periodo del año anterior.

El EBITDA del Grupo de Negocio Vinyl fue de \$161 millones, en comparación con \$141 millones en el 2T17, un aumento del 14%. Este crecimiento resultó principalmente de eficiencias en nuestras operaciones y los beneficios de nuestra mayor integración vertical a lo largo de la cadena de valor de etano a PVC en nuestra asociación en participación en el cracker de etileno en Texas. El margen EBITDA fue 25.1% en 2T18 en comparación con 24.7% en 2T17.

Los volúmenes de Resinas, Compuestos y Derivados disminuyeron 1% mientras que las ventas incrementaron 11%, reflejando mejores condiciones en el precio de mercado del PVC y de sosa cáustica. El EBITDA creció \$14 millones o 10% a \$150 millones, con un margen de 24.2%.

Durante el trimestre, las ventas de PMV incrementaron 39% a \$32 millones y el EBITDA creció 120%, esto relacionado a mejores condiciones que las esperadas en el precio de mercado de la sosa cáustica y mejores volúmenes a los reportados en 2T17. El margen EBITDA creció 1,100 pbs de 34% a 23%.

En la primera mitad del año, las ventas de Vinyl incrementaron 10% sobre un crecimiento en volúmenes de 1%, reflejando condiciones de precio de mercado más favorables en PVC y sosa cáustica, altamente relacionadas a incrementos en los precios del petróleo al comparar 1S18 con 1S17. El EBITDA incrementó 40% a \$313 millones desde \$224 millones reportados en el mismo trimestre, pero del año anterior, con incremento en el margen de EBITDA 510 pbs a 24.3% de 19.2% en el 2T17.

Los volúmenes de Resinas, Compuestos y Derivados disminuyeron 1% mientras que las ventas incrementaron 9% debido a las mejores condiciones de mercado explicadas anteriormente. El EBITDA incrementó \$82 millones o 39% de \$211 millones a \$293 millones resultando en un margen de EBITDA de 23.5% o 500 pbs mayores que el margen de 18.5% de 1S17.

Las ventas y EBITDA de PMV crecieron 33% y 62%, respectivamente, debido a restricciones de oferta durante el 1S18 que crearon mejores condiciones de mercado en precios. El margen EBITDA incrementó 500 pbs a 34% de 29%.

## Comentarios de cierre de PMV

- El 6 de julio de 2018, Mexichem alcanzó un acuerdo para la adquisición del 44.09% de las acciones representativas del capital social en PMV. El monto de la operación asciende aproximadamente a \$178.7 millones de dólares, valor que se encuentra dentro de los rangos de valuación de empresas comparables y transacciones precedentes en el sector petroquímico.
- En mayo de 2018, PMV recibió por parte de la compañía aseguradora la cantidad de \$268 millones relacionados con los \$323 millones relacionado al acuerdo alcanzado con dicha aseguradora a mediados de abril. Esto en relación con el accidente ocurrido en el complejo de nuestra asociación estratégica de PMV hace dos años, monto que incluye los daños a la propiedad, y las coberturas de montaje y de interrupción de negocios en marcha.
- El 20 de diciembre de 2017, Mexichem anunció la decisión del consejo de administración de PMV de no reconstruir la capacidad de producción en VCM. En consecuencia, la asociación conjunta para la producción de VCM, los activos y pasivos asociados a la producción de etileno y los servicios auxiliares asociados con VCM y etileno fueron catalogados en dicha fecha como operaciones discontinuas en los Estados Financieros de Mexichem para los años 2015, 2016 y 2017. Lo anterior implica la salida de PMV de los negocios de VCM y etileno en México. Esta decisión detonó la baja de la planta de Etileno y de las plantas de servicios auxiliares relacionados a las plantas de VCM y etileno, equivalentes a \$196 millones, los cuales también se presentan como operaciones discontinuas y PMV no reconoció ningún valor de recuperación para los activos discontinuados debido a la falta de claridad para evaluar los activos en ese momento. PMV realizó un avalúo para determinar el valor de recuperación de aquellos activos y durante 2T18 registró un ajuste neto de impuestos diferido por el valor de los activos

dentro del complejo petroquímico Pajaritos para reflejar el valor de avalúo de esos activos.

- Así, todos los impactos y las ventas reconocidas por PMV relacionadas al incidente de la planta de VCM, desde entonces, se presenta en operaciones discontinuas excepto a la interrupción de negocio relacionado con la planta de cloro-sosa cáustica.

El 20 de abril de 2016 ocurrió un penoso accidente en la planta de VCM denominada Clorados III. PMV, después del accidente, cumplió con todas sus obligaciones y responsabilidades humanas, regulatorias y económicas asociadas al lamentable accidente.

Las autoridades ministeriales, tanto locales como federales quienes tienen la responsabilidad de investigar, en el primer caso, presumbibles delitos del fuero común (por ejemplo daños a individuos en sus bienes o en sus personas, no relacionados a delitos del fuero federal), y en el segundo caso, presumbibles delitos del fuero federal (por ejemplo, daños al medio ambiente o a bienes de la nación), después de minuciosas y profundas investigaciones, analizaron y valoraron todas las evidencias resultantes de sus averiguaciones e indagatorias.

Las autoridades locales, en su reporte de la investigación, determinaron que se trató de un lamentable accidente que sucedió por el escape súbito e inesperado de gas, provocado por la ruptura del tercer codo de 90° en el circuito 54P a la salida de la columna de apagado AS-401C, mismo que sucedió igualmente de forma no previsible sin que la causa de la falla fuere provocada por una sobrepresión, que el espesor de la tubería no fuera adecuado para la presión a la que se operó, o que existiera evidencia de un acto intencional ni condición ambiental que causara la abertura del codo. El propio reporte deduce que la causa más probable que originó la explosión fue la presencia de reacciones químicas, que suscitaron la modificación estructural del metal de la tubería, causando pérdida de resistencia e induciendo así al fallo de la misma y la liberación violenta de gases con las consecuencias descritas.

Después de concluida la investigación de la Fiscalía del Estado de Veracruz y concluido que la causa del lamentable accidente fue resultado de una situación eventual y fortuita, no previsible, dada su naturaleza contingente, las autoridades federales que se encontraban también efectuando una investigación relacionada a presumbibles impactos ambientales derivados de la explosión, así como a potenciales daños a propiedad de Petróleos Mexicanos adyacente a la planta de Clorados III, ejercieron su facultad de atracción de la investigación de la Fiscalía del Estado de Veracruz y sus conclusiones, y declaro el no ejercicio de la acción penal en contra de compañía o persona alguna debido a que, como fue indicado en la declaración de origen del no ejercicio de la acción penal, la explosión ocurrida en la planta de Clorados III no fue consecuencia de un actuar descuidado, imperito, negligente, imprudente o doloso por parte de empresa o persona alguna. Además, la investigación determinó que no existió dolo ni culpa de PMV como compañía, o de ningún empleado, debido a que ellos fueron diligentes en efectuar los correspondientes y necesarios mantenimientos predictivos, preventivos y correctivos de los equipos e instrumentos de control y seguridad de la citada instalación. Finalmente, las investigaciones determinaron que la explosión se dio como resultado de factores externos que causaron presión externa en las tuberías, que llevaron a su ruptura y a la liberación de gases, generándose una mezcla carburada de sustancias químicas que finalmente encontraron un punto caliente y combustionaron. Así, ante la ausencia de dolo o de culpa, se actualizó la excluyente de responsabilidad,

Asimismo, PMV contrató a una compañía de reconocido prestigio internacional especializada en investigaciones de explosiones de nube de vapor (Vapor Cloud Explosión o VCE) a fin de que efectuara una

investigación independiente y determinara la causa del lamentable accidente. Su conclusión fue que la fuga fue repentina e inesperada y no hubo advertencia para aquellos que estaban en el exterior en la unidad o de aquellos que se encontraban monitoreando en la Sala de Control. La investigación agrega que la fuga de productos químicos (es decir, la fuga previa a la explosión) fue causada por la falla de un codo de la tubería aérea de 18 pulgadas de la Columna de Enfriamiento AS 401-C y que la causa de la falla del codo fue la pérdida de espesor de la sección inferior del codo debido a una combinación de lo que parece ser corrosión tanto interna como externa (CUI). Este reporte señala que la siguiente fecha de inspección para el codo de acuerdo con la inspección de 2014, era el día 16 de octubre de 2018, y la fecha de retiro era el día 22 de Julio de 2023; como resultado, la corrosión acelerada y la falla del codo eran inesperadas y ninguna fuerza, impacto u otro contacto externo causó que el codo fallara.

Así, se efectuaron 4 peritajes, 3 provenientes de autoridades ministeriales y uno independiente. Todos los peritajes se condujeron de acuerdo con protocolos científicos aceptados internacionalmente que permiten determinar la causa del accidente ocurrido. De esta forma, los resultados de las cuatro investigaciones coinciden en que las causas de la explosión es resultado de un caso fortuito.

Por lo que se refiere a la situación medioambiental, se presumieron 3 tipos de potenciales daños a los elementos del medio ambiente, a saber: i) a la atmósfera, ii) a los elementos del medio ambiente al exterior de Clorados III y iii) a los elementos del medio ambiente al interior de Clorados III.

En lo que se refiere a los presumibles daños a la atmósfera, el pasado 12 de abril de 2018 se firmó un convenio de compensación por afectaciones indirectas a la atmósfera mediante el cual se impuso a PMV la obligación de adquirir bonos de carbono y retirar materiales de un terreno definido por la PROFEPA/SEMARNAT, en compensación por los gases de efecto invernadero en equivalentes de CO<sub>2</sub> y ácido clorhídrico liberados durante la explosión e incendio. A la fecha, dichas medidas impuestas en el convenio compensatorio han sido totalmente cumplidas y notificado su cumplimiento a las autoridades ambientales.

Por lo que se refiere los elementos del medio ambiente al exterior de Clorados III, fueron efectuados los siguientes estudios, todos ellos ordenados por las autoridades ambientales: Estudio de Dispersión del Viento; Caracterización Externa a Clorados III; Evaluación de Riesgo Ambiental; y Evaluación del Riesgo a la Salud Humana; mismos que fueron llevados a cabo por una institución certificada por la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA) y por la Entidad Mexicana de Acreditación, en alianza con una firma internacional de servicios ambientales y de ingeniería integrados, aprobada por la Agencia de Protección Ambiental de los Estados Unidos. Dichos estudios determinaron que la exposición a las concentraciones de los presumibles contaminantes críticos generados por el lamentable accidente, por parte de trabajadores o residentes, presentes y futuros, en el exterior de Clorados III, no representa un riesgo a la salud; y que las condiciones de exposición por parte de organismos silvestres y acuáticos son muy menores y cualquier riesgo ecológico potencial no es significativo, por lo que no es necesaria ninguna remediación o compensación. A la fecha, las autoridades ambientales se encuentran analizando la información por ellos solicitada.

En cuanto a las presumibles afectaciones indirectas a los elementos del medio ambiente al interior de Clorados III, los estudios han sido efectuados y el plan de remediación ha sido entregado a la autoridad para su autorización.

Queremos agradecer a los trabajadores de PMV, clientes, proveedores, contratistas, autoridades, inversionistas, consejeros y directivos, por el apoyo mostrado durante el proceso de este lamentable accidente.

**FLUENT Grupo de Negocio (55% y 38% de las ventas totales de Mexichem antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2018)**

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Fluent</b>						
<b>Ventas totales</b>	1,144	770	49%	2,090	1,472	42%
<b>Fluent LatAm</b>	278	267	4%	547	539	1%
<b>Fluent Europe</b>	387	349	11%	737	649	14%
<b>Fluent USA &amp; Canada</b>	150	122	23%	263	221	19%
<b>Fluent AMEA</b>	44	37	19%	83	74	12%
<b>Netafim</b>	286	-		463	-	
<b>Eliminaciones intercompañía</b>	(2)	(5)	-60%	(3)	(11)	-73%
<b>Utilidad de operación</b>	138	90	53%	202	132	53%
<b>EBITDA</b>	180	124	45%	283	202	40%

En el 2T18, las ventas del Grupo de Negocios Fluent fueron de \$1.1 miles de millones, un aumento del 49% en comparación con los \$770 millones reportados hace un año, impulsados principalmente por la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem y mayores ventas en todas las regiones incluyendo LatAm y AMEA. En forma Orgánica, las ventas del Grupo de Negocio Fluent habrían crecido 11% a \$857 millones.

2T17	En millones de dólares	2T18		2T18	2T18/2T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
267	Fluent LatAm	278	182	460	72%
349	Fluent Europe	387	(23)	364	4%
<b>122</b>	<b>Fluent US/Canada</b>	<b>150</b>	<b>-</b>	<b>150</b>	<b>23%</b>
37	Fluent AMEA	44	-	44	19%
-	Netafim	286	(1)	285	
(5)	Eliminaciones Intercompañía	(2)	-	(2)	-60%
<b>770</b>	<b>Total</b>	<b>1,144</b>	<b>158</b>	<b>1,302</b>	<b>69%</b>

Fluent LatAm fue afectado por \$182 millones dado el efecto cambiario de Venezuela por \$166 millones, si excluyéramos este efecto, Fluent LatAm hubiera registrado un efecto negativo de \$15 millones, y Fluent hubiera sido positivo por \$8 millones.

Orgánicamente y ajustado por el efecto de variación cambiaria, las ventas totales de Fluent hubieran sido \$1 mil millones o 32% mayores incluyendo el efecto de Venezuela, y \$850 millones o 10% mayores sin el efecto



de Venezuela, representando un efecto negativo de \$158 millones y un efecto positivo de \$8 millones año a año, respectivamente.

El EBITDA del 2T18 fue de \$180 millones, un aumento del 45% en comparación con \$124 millones en 2T17. Este desempeño positivo incluye la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem, los gastos relacionados con la adquisición de Netafim Ltd y a un beneficio fiscal por un litigio por \$4.8 millones en Brasil.

El margen EBITDA de 15.8% disminuyó 30 pbs comparado con 16.1% en 2T17. Orgánicamente, el EBITDA sumó \$126 millones, un incremento de 2% comparado con el trimestre del año anterior, lo que implica un margen EBITDA de 14.8%. Esto excluye el beneficio fiscal de Brasil en Fluent LatAm.

Considerando el crecimiento Orgánico y el ajuste por conversión cambiaria (esto no afecta el flujo, pero ayuda a entender el desempeño de los negocios y de la compañía), aumentó 130% o \$161 millones incluyendo el efecto de conversión de Venezuela, y es inmaterial sin dicho efecto.

La utilidad de operación aumentó 53% a \$138 millones, mientras que la utilidad de operación orgánica permanece sin cambio.

Durante la primera mitad del año, las ventas alcanzaron \$2 mil millones, un incremento del 42% comparado con el mismo periodo del año pasado. Los factores principales que contribuyeron a este crecimiento fueron la consolidación de Netafim Ltd en los resultados de Mexichem y el crecimiento de doble dígito en las regiones de Europa, US/Canada y AMEA, así como un crecimiento moderado en LatAm. El EBITDA creció 40% representado un margen implícito de 14%, mientras que orgánicamente y con ajuste por conversión cambiaria el EBITDA hubiera incrementado 91%, al compararlo con el mismo periodo de un año anterior y con un margen EBITDA implícito de 22%.

#### **FLUOR Grupo de Negocio (11% y 25% del total de ventas de Mexichem antes de eliminaciones y EBITDA respectivamente en 2018)**

En millones de dólares	Segundo Trimestre			Enero - Junio		
	2018	2017	%Var.	2018	2017	% Var.
<b>Fluor</b>						
<b>Ventas totales</b>	230	179	28%	434	318	36%
<b>Utilidad de operación</b>	93	59	58%	164	97	69%
<b>EBITDA</b>	105	73	44%	189	123	54%

En el 2T18, el Grupo de Negocios Fluor reportó un aumento del 28% en las ventas, reflejando un crecimiento significativo el negocio “downstream” y “upstream”, debido a una mayor demanda de fluorita principalmente por una mayor demanda proveniente de la industria cementera, y por mayores precios de nuestros productos “downstream” en EUA y Europa, esto relacionado a factores de estacionalidad y a un ambiente restrictivo en la oferta que enfrentamos durante el primero y segundo trimestre del 2018.

El EBITDA en el 2T18 creció un 44% a \$105 millones, y el margen EBITDA fue de 46% con respecto a 41% en el 2T17. La utilidad de operación fue de \$93 millones, un crecimiento del 56% año tras año.

En la primera mitad de 2018, las ventas y EBITDA incrementaron 36% y 54% a \$434 millones y \$189 millones respectivamente, principalmente por los factores mencionados anteriormente. El margen EBITDA incrementó 480 pbs a 43.6% de 38.8% en la primera mitad de 2017. En los primeros seis meses de 2018, la utilidad de operación creció 69% a \$164 millones.

## **EVENTOS RECIENTES**

Para acceder a los eventos recientes favor de visitar: <http://www.mexichem.com/news/>

### **Conferencia telefónica**

Mexichem realizará una conferencia telefónica para discutir los resultados del segundo trimestre de 2018 el próximo jueves 26 de julio de 2018 a las 10 am de México / 11 am de NY. Para participar en la conferencia favor de marcar: 001-855-817-7630 (Mexico), o 1-888-339-0721 (Estados Unidos) o 1-412-317-5247 (Internacional). Los participantes podrán pre-registrarse a la conferencia telefónica desde [aquí](#).

La repetición estará disponible horas después de que la conferencia telefónica termine. La conferencia también estará disponible en vivo a través del siguiente link: <https://services.choruscall.com/links/mexichem180726.html>

También se tendrá acceso a la repetición vía la página de Internet de Mexichem: [www.mexichem.com](http://www.mexichem.com)

## RESUMEN POR GRUPO DE NEGOCIO

### Datos financieros y operativos relevantes del segundo trimestre de 2018

2T17	En millones de dólares	2T18		2T18	2T18/2T17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
571	Vinyl	642	(18)	624	9%
770	Fluent	1,144	158	1,302	69%
<b>1,341</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>1,786</b>	<b>140</b>	<b>1,926</b>	<b>44%</b>
179	Fluor	230	(5)	225	26%
-	Energía	-	-	-	
(57)	Eliminaciones / Holding	(48)	-	(48)	-16%
<b>1,463</b>	<b>Total</b>	<b>1,968</b>	<b>135</b>	<b>2,103</b>	<b>44%</b>

Fluent fue afectado por el efecto cambiario en Venezuela de \$166 millones, si excluyéramos este efecto Fluent hubiera sido positivo por \$8 millones y Mexichem hubiera sido positivo por \$31 millones.

2T17	En millones de dólares	2T18		2T18	2T18/2T17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
141	Vinyl	161	(3)	158	12%
124	Fluent	180	158	338	173%
<b>265</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>341</b>	<b>155</b>	<b>496</b>	<b>87%</b>
73	Fluor	105	(3)	102	40%
-	Energía	-	-	-	
(11)	Eliminaciones/ Holding	(23)	-	(23)	109%
<b>327</b>	<b>Total</b>	<b>423</b>	<b>152</b>	<b>575</b>	<b>76%</b>

Fluent fue afectado por el efecto cambiario en Venezuela de \$160 millones en el EBITDA, si excluyéramos este efecto Fluent hubiera sido positivo por \$2 millones y Mexichem hubiera sido positivo en \$8 millones.

6M17	En millones de dólares	6M18		6M18	6M18/6M17
Ventas		Ventas	FX	Total	% Var
1,170	Vinyl	1,287	(49)	1,238	6%
1,472	Fluent	2,090	100	2,190	49%
<b>2,642</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>3,377</b>	<b>51</b>	<b>3,428</b>	<b>30%</b>
318	Fluor	434	(15)	419	32%
1	Energía	1	-	1	
(104)	Eliminaciones / Holding	(88)	-	(88)	-15%
<b>2,857</b>	<b>Total</b>	<b>3,724</b>	<b>36</b>	<b>3,760</b>	<b>32%</b>

Fluent fue afectado por el efecto cambiario en Venezuela de \$158 millones, si excluyéramos este efecto, Fluent hubiera sido positivo por \$58 millones y Mexichem, hubiera sido positivo en \$122 millones.

6M17	En millones de dólares	6M18		6M18	6M18/6M17
EBITDA		EBITDA	FX	Total	% Var
224	Vinyl	313	(6)	307	37%
202	Fluent	283	166	449	122%
<b>426</b>	<b>Ethylene (Vinyl + Fluent)</b>	<b>596</b>	<b>160</b>	<b>756</b>	<b>77%</b>
123	Fluor	189	(7)	182	48%
1	Energía	1	-	1	
(21)	Eliminaciones / Holding	(33)	-	(33)	57%
<b>529</b>	<b>Total</b>	<b>753</b>	<b>153</b>	<b>906</b>	<b>71%</b>

Fluent fue afectado por el efecto cambiario en Venezuela de \$174 millones en EBITDA, si excluyéramos este efecto Fluent hubiera sido positivo por \$8 millones. Por lo que Mexichem, hubiera sido positivo en \$21 millones.

## ACERCA DE MEXICHEM

Mexichem es uno de los líderes globales en sistemas de tuberías plásticas y uno de los líderes en la industria química y petroquímica en el mundo. La compañía contribuye al desarrollo mundial ofreciendo un amplio portafolio de productos utilizados en sectores de mercado con crecimiento atractivo como construcción, vivienda, datacom, manejo de agua, entre otros. Con presencia global, Mexichem emplea a más de 22,000 personas en más de 41 países en los que posee más de 137 plantas de producción. Mexichem cuenta con concesiones para la explotación de 2 minas de fluorita en México, 8 academias de formación y 18 laboratorios de investigación y desarrollo. Además, la Compañía tiene ventas por más de US\$5,828 millones y cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores desde hace más de 30 años, además pertenece al índice de Sustentabilidad de la BMV, así como al Índice de sustentabilidad de mercados emergentes FTSE4Good.

## Información Prospectiva

"En adición a información de carácter histórico, el presente comunicado de prensa contiene "Información Prospectiva" que refleja las expectativas de la administración en torno al futuro. La utilización de palabras como "anticipar", "creer", "estimar" "esperar" "tener la intención de", "poder" "planear" "deber" y cualesquiera otras expresiones similares generalmente indican comentarios basados en expectativas. Los resultados finales podrían diferir materialmente de las expectativas actuales debido a diferentes factores, entre los que se incluyen, pero no se encuentran limitados a, cambios a nivel local e internacional de corte político, la economía, el negocio, la competencia, los mercados y cuestiones de carácter regulatorio, tendencias cíclicas en los mercados relevantes en que participa la Compañía, así como cualesquiera otros factores previstos en la sección "Factores de Riesgo" del reporte anual presentado por Mexichem ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). La información prospectiva incluida en el presente representa los puntos de vista de Mexichem a la fecha del presente comunicado de prensa. Mexichem no asume obligación alguna de revisar o actualizar públicamente ninguna información prospectiva por cualquier razón salvo que así lo exija la legislación aplicable."

Mexichem ha implementado un Código de Ética que rige sus relaciones con sus empleados, clientes, proveedores, y grupos de interés en general. El Código de Ética de Mexichem se encuentra disponible para su consulta en el siguiente link: [http://www.mexichem.com/Codigo\\_de\\_etica.html](http://www.mexichem.com/Codigo_de_etica.html). Asimismo, en cumplimiento con el Artículo 42 de la Ley del Mercado de Valores, a través de su Comité de Auditoría ha establecido un mecanismo de contacto a efecto que cualquier persona que tenga conocimiento del incumplimiento al Código de Ética o lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, realice una denuncia la cual se garantiza se mantendrá en anonimato. La Línea de Denuncia es operada a través de un tercero. En México se puede denunciar cualquier anomalía al teléfono 01-800-062-12-03, o a través de la página de internet <http://www.ethic-line.com/mexichem> o al correo electrónico [mexichem@ethic-line.com](mailto:mexichem@ethic-line.com). Dichas denuncias serán informadas directamente al Comité de Auditoría de Mexichem para su investigación.



## ANALISTAS INDEPENDIENTES

Cobertura de análisis de los últimos doce meses:

- |                                  |                         |
|----------------------------------|-------------------------|
| 1. Activer                       | 10. Grupo Santander     |
| 2. Bank of America Merrill Lynch | 11. HSBC                |
| 3. Banorte-Ixe                   | 12. Intercom            |
| 4. Barclays                      | 13. Invex Casa de Bolsa |
| 5. BBVA Bancomer                 | 14. Interacciones       |
| 6. BTG Pactual                   | 15. Morgan Stanley      |
| 7. Citigroup                     | 16. UBS                 |
| 8. Credit Suisse                 | 17. Vector              |
| 9. GBM-Grupo Bursátil Mexicano   |                         |

## CONTROL INTERNO

Los estatutos sociales de Mexichem prevén la existencia de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, órganos corporativos intermedios constituidos de conformidad con la Legislación Aplicable con el fin de auxiliar al Consejo de Administración en el desempeño de sus funciones. Por medio de los citados comités y del Auditor Externo, se otorga la seguridad razonable de que las transacciones y actos efectuados por la Compañía se ejecutan y registran de conformidad con los términos y parámetros establecidos por el consejo de administración y los órganos directivos de Mexichem, por la Legislación Aplicable y por los diferentes lineamientos generales, criterios y normas de información financiera aplicables (NIIFs).

## APÉNDICE I: Mexichem SAB de CV y Subsidiarias Consolidadas, Balance y Estado de Resultados Pro-Forma 2017 incluye Netafim Ltd.

Mexichem SAB de CV y Subsidiarias  
Balance Consolidado Pro Forma 2017  
Adquisición de Netafim

USD in million	Pro-Forma Marzo 2017				Pro-Forma Junio 2017				Pro-Forma Septiembre 2017				Pro-Forma Diciembre 2017			
	Marzo 2017 reportado	Netafim Marzo 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Marzo 2017 Pro-forma	Junio 2017 reportado	Netafim Junio 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Junio 2017 Pro-forma	Septiembre 2017 reportado	Netafim Septiembre 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Septiembre 2017 Pro-forma	Diciembre 2017 reportado	Netafim Diciembre 2017 IFRS	Ajuste adquisición	Diciembre 2017 Pro-forma
<b>Balance general</b>																
<b>Activo total</b>																
Efectivo y equivalentes de efectivo	597	26	(225)	398	735	33	(225)	543	740	35	(225)	550	1,900	44	(1,225)	719
Cuentas por cobrar netas	1,055	230		1,285	1,183	259		1,442	1,137	236		1,373	975	224		1,199
Otros activos circulantes	1,103	197		1,300	1,127	203		1,330	1,152	234		1,386	1,078	224		1,302
<b>Total activo circulante</b>	<b>2,755</b>	<b>453</b>	<b>(225)</b>	<b>2,983</b>	<b>3,045</b>	<b>495</b>	<b>(225)</b>	<b>3,315</b>	<b>3,029</b>	<b>505</b>	<b>(225)</b>	<b>3,309</b>	<b>3,953</b>	<b>492</b>	<b>(1,225)</b>	<b>3,220</b>
Activo largo plazo	5,765	160	1,243	7,168	5,791	165	1,223	7,179	5,759	166	1,218	7,143	5,807	163	1,208	7,178
<b>Activo total</b>	<b>8,520</b>	<b>613</b>	<b>1,018</b>	<b>10,151</b>	<b>8,836</b>	<b>660</b>	<b>998</b>	<b>10,494</b>	<b>8,788</b>	<b>671</b>	<b>993</b>	<b>10,452</b>	<b>9,760</b>	<b>655</b>	<b>(17)</b>	<b>10,398</b>
<b>Pasivo circulante</b>																
Créditos bancarios y porción circulante de deuda largo plazo	62	28	200	290	52	31	200	283	53	47	200	300	45	21	200	266
Proveedores y letras de crédito de proveedores	1,392	135		1,527	1,479	153		1,632	1,426	144		1,570	1,362	142		1,504
Otros pasivos corto plazo	590	107		697	647	103		750	600	105		705	723	105		828
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>2,044</b>	<b>270</b>	<b>200</b>	<b>2,514</b>	<b>2,178</b>	<b>287</b>	<b>200</b>	<b>2,665</b>	<b>2,079</b>	<b>256</b>	<b>200</b>	<b>2,535</b>	<b>2,130</b>	<b>263</b>	<b>200</b>	<b>2,593</b>
Créditos bancarios y deuda largo plazo	2,253	85	1,000	3,338	2,270	89	1,000	3,359	2,248	85	1,000	3,333	3,210	85		3,295
Otros pasivos largo plazo	515	58	(38)	535	574	61	(38)	597	615	65	(38)	642	739	65	(38)	766
<b>Total de pasivo</b>	<b>4,812</b>	<b>413</b>	<b>1,162</b>	<b>6,387</b>	<b>5,022</b>	<b>437</b>	<b>1,162</b>	<b>6,621</b>	<b>4,942</b>	<b>446</b>	<b>1,162</b>	<b>6,550</b>	<b>6,079</b>	<b>418</b>	<b>162</b>	<b>6,659</b>
Capital social	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755	1,755	184	(184)	1,755
Utilidades retenidas y otros ingresos integrales	1,014	15		1,029	1,085	13		1,098	1,141	11		1,152	1,048	12		1,060
<b>Capital contable mayoritario</b>	<b>2,769</b>	<b>199</b>	<b>(184)</b>	<b>2,784</b>	<b>2,840</b>	<b>197</b>	<b>(184)</b>	<b>2,853</b>	<b>2,896</b>	<b>195</b>	<b>(184)</b>	<b>2,907</b>	<b>2,803</b>	<b>196</b>	<b>(184)</b>	<b>2,815</b>
Capital contable minoritario	939	1	40	980	974	1	45	1,020	950	-	45	995	878	-	46	924
<b>Total de pasivos y capital contable</b>	<b>3,708</b>	<b>200</b>	<b>(144)</b>	<b>3,764</b>	<b>3,814</b>	<b>198</b>	<b>(139)</b>	<b>3,873</b>	<b>3,846</b>	<b>195</b>	<b>(139)</b>	<b>3,902</b>	<b>3,681</b>	<b>196</b>	<b>(138)</b>	<b>3,739</b>

Mexichem SAB de CV y Subsidiarias  
Estado de Resultados Consolidado Pro Forma 2017  
Adquisición de Netafim

En millones de dólares	Pro-Forma 1T17			Pro-Forma 2T17				Pro-Forma 3T17				Pro-Forma 4T17			Pro-Forma 2017		
	1T17 reportado	Netafim 1T17 IFRS	1T17 Pro-forma	2T17 reportado	Netafim 2T17 IFRS	2T17 Pro-forma	Enero-Junio 2017	3T17 reportado	Netafim 3T17 IFRS	3T17 Pro-forma	Enero-Septiembre 2017	4T17 reportado	Netafim 4T17 IFRS	4T17 Pro-forma	2017 reportado	Netafim 2017 IFRS	2017 Pro-forma
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>																	
Ventas netas	1,394	227	1,621	1,463	276	1,739	3,360	1,504	199	1,703	5,063	1,468	248	1,716	5,829	950	6,779
Costo de ventas	1,086	154	1,240	1,074	188	1,262	2,502	1,130	139	1,269	3,771	1,086	169	1,255	4,376	650	5,026
<b>Utilidad bruta</b>	<b>308</b>	<b>73</b>	<b>381</b>	<b>389</b>	<b>88</b>	<b>477</b>	<b>858</b>	<b>374</b>	<b>60</b>	<b>434</b>	<b>1,292</b>	<b>382</b>	<b>79</b>	<b>461</b>	<b>1,453</b>	<b>300</b>	<b>1,753</b>
Gastos de operación	187	47	234	165	51	216	450	173	46	219	669	219	59	278	744	203	947
<b>Utilidad (pérdida) de operación</b>	<b>121</b>	<b>26</b>	<b>147</b>	<b>224</b>	<b>37</b>	<b>261</b>	<b>408</b>	<b>201</b>	<b>14</b>	<b>215</b>	<b>623</b>	<b>163</b>	<b>20</b>	<b>183</b>	<b>709</b>	<b>97</b>	<b>806</b>
Intereses pagados y utilidad cambiaria	44	6	50	75	5	80	130	44	6	50	180	13	5	18	176	22	198
Participación en asociada	(0)	-	(0)	(0)	-	(0)	(1)	(1)	-	(1)	(2)	(1)	-	(1)	(3)	-	(3)
<b>Utilidad (pérdida) por operaciones continuas antes de impuestos</b>	<b>77</b>	<b>20</b>	<b>97</b>	<b>149</b>	<b>32</b>	<b>181</b>	<b>279</b>	<b>158</b>	<b>8</b>	<b>166</b>	<b>445</b>	<b>150</b>	<b>15</b>	<b>166</b>	<b>536</b>	<b>75</b>	<b>611</b>
Impuesto causado	29	5	34	40	7	47	81	34	3	37	119	7	4	11	110	19	129
Impuesto diferido	(5)	-	(5)	23	-	23	18	28	-	28	47	20	-	20	66	-	66
<b>Impuesto a la utilidad</b>	<b>24</b>	<b>5</b>	<b>29</b>	<b>63</b>	<b>7</b>	<b>70</b>	<b>99</b>	<b>62</b>	<b>3</b>	<b>65</b>	<b>166</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>31</b>	<b>176</b>	<b>19</b>	<b>195</b>
<b>Utilidad (pérdidas) por operaciones continuas</b>	<b>53</b>	<b>15</b>	<b>68</b>	<b>86</b>	<b>25</b>	<b>111</b>	<b>180</b>	<b>96</b>	<b>5</b>	<b>101</b>	<b>279</b>	<b>123</b>	<b>11</b>	<b>135</b>	<b>360</b>	<b>56</b>	<b>416</b>
Operaciones discontinuadas	1	-	1	4	-	4	5	(4)	-	(4)	1	(145)	-	(145)	(144)	-	(144)
<b>Utilidad (pérdida) neta consolidada</b>	<b>54</b>	<b>15</b>	<b>69</b>	<b>90</b>	<b>25</b>	<b>115</b>	<b>185</b>	<b>92</b>	<b>5</b>	<b>97</b>	<b>280</b>	<b>(22)</b>	<b>11</b>	<b>(10)</b>	<b>216</b>	<b>56</b>	<b>272</b>
Interés minoritario	1	3	4	25	5	30	34	30	1	31	65	(36)	2	(34)	20	11	32
<b>Utilidad (pérdida) neta mayoritaria</b>	<b>53</b>	<b>12</b>	<b>65</b>	<b>65</b>	<b>20</b>	<b>85</b>	<b>150</b>	<b>62</b>	<b>4</b>	<b>66</b>	<b>215</b>	<b>14</b>	<b>9</b>	<b>24</b>	<b>195</b>	<b>45</b>	<b>240</b>
<b>EBITDA</b>	<b>202</b>	<b>34</b>	<b>236</b>	<b>327</b>	<b>47</b>	<b>374</b>	<b>610</b>	<b>300</b>	<b>21</b>	<b>321</b>	<b>931</b>	<b>277</b>	<b>31</b>	<b>308</b>	<b>1,106</b>	<b>133</b>	<b>1,239</b>

Contacto Relación con Inversionistas:  
Teléfono: + (52) 55.5366.4084  
investor\_relations@mexichem.com  
www.mexichem.com